

Quito DM, Abril 30 del 2010

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente.-

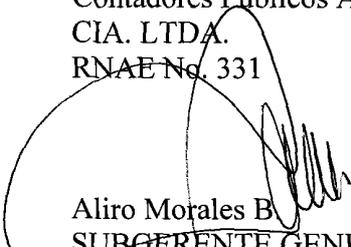
Ref.- Informe de Auditoría Externa 2009

De nuestra consideración:

Nos permitimos entregar el documento indicado en la referencia, correspondiente al año 2009 de la compañía JUMBOROSES CIA. LTDA. Expediente No. 54407.

Sin otro particular, saludamos muy atentamente.

ALIRO MORALES & ASOCIADOS  
Contadores Públicos Auditores Consultores  
CIA. LTDA.  
RNAE No. 331

  
Aliro Morales B.  
SUBGERENTE GENERAL





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

---

# **JUMBOROSES CÍA. LTDA.**

## **Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros a Diciembre 31 del 2009 y 2008**

---





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
Quito - Ecuador

# **JUMBOROSES CÍA. LTDA.**

## **Estados Financieros Diciembre 31 del 2009 y 2008**

### **INDICE**

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estado de Resultados
4. Estado de Cambios en el Patrimonio
5. Estado de Flujos de Efectivo
6. Notas Explicativas a los Estados Financieros



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Socios de JUMBOROSES CIA. LTDA.**

Hemos auditado el Balance General de JUMBOROSES CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra Opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JUMBOROSES CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de JUMBOROSES CIA. LTDA. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Aliro Morales & Asoc*

**Registro Nacional de Auditores Externos  
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 1 de Abril de 2010

**JUMBOROSES CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**  
 (Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	31-dic-09	31-dic-08
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos		42.443	8.183
Cuentas por Cobrar Comerciales	3	633.912	676.511
Otras Cuentas por Cobrar		10.929	2.409
Inventarios	4	92.377	82.331
Pagos Anticipados	5	204.087	352.531
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>983.747</u>	<u>1.121.965</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Activos No Depreciables	6	114.869	114.869
Activos Depreciables - neto	7	799.764	718.051
Activos en Proceso	8	28.940	213.572
Activos Diferidos	9	296.062	290.202
Inversiones Largo Plazo		1.985	5.316
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<u>1.241.620</u>	<u>1.342.010</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2.225.367</u></u>	<u><u>2.463.975</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**JUMBOROSES CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**  
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	31-dic-09	31-dic-08
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Financieras C/P	10	150,627	218,912
Proveedores	11	383,424	445,017
Impuestos por Pagar		-5,529	13,512
Beneficios Sociales por Pagar		120,242	172,934
Acreedores Varios		95,645	99,888
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>744,410</u>	<u>950,263</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	12	370,558	436,235
Préstamos Socios	13	88,282	126,925
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<u>458,840</u>	<u>563,160</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,203,250</u>	<u>1,513,423</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	14	250,815	8,000
Aportes Futura Capitalización		277,185	520,000
Reserva de Capital	15	588,378	588,378
Reserva Legal		13,242	13,242
Pérdidas Acumuladas		-295,634	-259,421
Utilidad no Distribuida Años Anteriores		111,566	116,566
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		76,565	-36,213
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1,022,117</u>	<u>950,552</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2,225,367</u>	<u>2,463,975</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**JUMBOROSES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	31-dic-09	31-dic-08
Ventas	16	2.442.378	2.248.352
Costo de Ventas	17	<u>-1.876.802</u>	<u>-1.810.768</u>
Utilidad Bruta en Ventas		565.575	437.584
Gastos de Administración y Ventas	18	<u>-410.865</u>	<u>-376.485</u>
Utilidad Operacional		154.710	61.099
Ingresos No Operacionales		24	-
Egresos No Operacionales	19	<u>-78.169</u>	<u>-97.312</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u><u>76.565</u></u>	<u><u>-36.213</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**JUMBOROSES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Pagado	Aporte Futuras Capitalizac.	Reserva de Capital	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Utilidades no Distribuidas Años Anter.	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero de 2008	8.000	520.000	588.378	13.242	-259.421	54.823	61.743	986.765
Transferencia a Utilidades no Distribuidas	-	-	-	-	-	61.743	-61.743	-
Pérdida del Ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	-36.213	-36.213
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	8.000	520.000	588.378	13.242	-259.421	116.566	-36.213	950.552
Transferencia a Pérdidas Acumuladas	-	-	-	-	-36.213	-	36.213	-
Aumento de Capital	242.815	-242.815	-	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-5.000	0	-5.000
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	76.565	76.565
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	250.815	277.185	588.378	13.242	-295.634	111.566	76.565	1.022.117

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.





**JUMBOROSES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008**

( Expresado en Dólares Americanos )

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<u>Flujos de Efectivo en Actividades Operativas</u>		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	76,565	-36,213
<u>Ajustes para Conciliar la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Proveniente en Operaciones</u>		
Depreciaciones y Amortizaciones	235,378	316,872
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	42,599	38,711
Otras Cuentas por Cobrar	-8,520	6,089
Inventarios	-10,046	34,309
Pagos Anticipados	148,444	3,574
Cuentas por Pagar	-118,527	306,743
Impuestos por Pagar	-19,041	-70,476
Efectivo Neto Proveniente en Act. Operativas	346,852	599,609
<u>Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de Activos Fijos	-217,728	-26,688
Activos en Proceso	184,632	-563,233
Activos Diferidos	-105,222	-112,523
Inversiones Largo Plazo	3,331	-1,498
Efectivo Neto Utilizado en Act. de Inversión	-134,987	-703,942
<u>Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Financieras C/P	-68,285	99,964
Préstamos Relacionadas	-	-14,000
Pago de Dividendos	-5,000	-
Obligaciones Financieras L/P y Socios	-104,320	13,536
Efectivo Neto (Utilizado) Proveniente en Act. de Financiamiento	-177,605	99,500
Variación neta de Caja y Equivalentes	34,260	-4,833
Caja y Equivalentes a principio de año	8,183	13,016
Caja y Equivalentes al final del año	42,443	8,183

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**JUMBOROSES CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DICIEMBRE 31 DE 2009 y 2008**

(Expresado en Dólares Americanos)

---

**NOTA 1 - OBJETO SOCIAL**

La actividad principal de la compañía está relacionada con el desarrollo de todo tipo de actividad agrícola y agroindustrial, especialmente la floricultura orientada hacia la exportación, el cultivo, producción comercialización, importación, compra - venta almacenamiento, acopio, agencia, comisión, explotación, industrialización, fraccionamiento, transporte, envasado y otras actividades permitidos por las Leyes.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, existe un cronograma de fechas para la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazan a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al cierre del Ejercicio 2009.

**b. Período Cubierto**

Los Estados Financiero corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2009 y 2008 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Indirecto.

**d. Cuentas por Cobrar**

Las Cuentas por Cobrar comerciales se registran al costo original de la Factura y tienen vencimientos de 30 a 60 días dependiendo del volumen de compras de los Clientes.

**e. Inventarios.**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 el Costo de estas existencias no exceden los precios de mercado.

**f. Activos Fijos**

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las Depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**g. Beneficios Sociales**

La Compañía provisiona en forma mensual los Beneficios Sociales que por la Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

**h. Patrimonio de los Socios**

Los saldos y movimientos del periodo se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**i. Determinación de Resultados**

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Clientes	18,480	10,860
Blooms & Roses Usa	-	167,280
Brevic Flowers	-	11,328
Vital Faraj Vilal & par	-	21,652
Otros Clientes del Exterior	629,337	479,295
Provisión Cuentas Incobrables	-13,904	-13,904
<b>Total</b>	<b>633,912</b>	<b>676,511</b>

#### NOTA 4 - INVENTARIOS

Corresponde a las siguientes existencias:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Material de Empaque	29,172	35,300
Abonos y Fertilizantes	11,750	4,099
Pesticidas Fungicidas	9,996	8,804
Ropa de Trabajo e Implementación	3,016	2,475
Repuestos y Accesorios	6,374	974
Herramienta Agrícola	7,608	7,395
Suministros de Oficina	1,962	2,394
Otros Insumos	22,498	20,890
<b>Total</b>	<b>92,376</b>	<b>82,331</b>

Para determinar el Costo de las Existencias, la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. El Costo de estas existencias no exceden los precios del mercado.

#### NOTA 5 - PAGOS ANTICIPADOS

Se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Crédito Tributario IVA	151,876	326,356
IR Retenido - Ventas	754	452
Anticipo Impuesto a la Renta	48,470	25,689
Iva Ventas	-1,275	-
Anticipo Proveedores	1,400	10
Anticipo Gastos	2,863	24
<b>Total</b>	<b>204,087</b>	<b>352,531</b>

#### NOTA 6 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Corresponde al terreno ubicado en el sector rural de la parroquia Tabacundo, cantón Pedro Moncayo, Provincia de Pichincha, cuya extensión es de 20 hectáreas. En esta propiedad se encuentra la plantación de la Compañía.

#### NOTA 7 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal f, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

El detalle resumido se presenta a continuación:

**ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**  
**NOTA FINANCIERA No. 7**

COSTOS AJUSTADOS	Edificios	Invernaderos	Maquinaria y Equipo	Plantas	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipo de Oficina	Saldo
Saldo al 01-01-08	303.763	235.680	145.516	944.743	12.438	13.324	9.829	1.665.292
Adiciones		11.038	11.922	316.703	555	3.256	312	343.786
Ventas y/o Bajas	-2.365	-63.355	-111.637	-785.555	-849	-4.843	-82	-968.685
Saldo al 31-12-08	301.397	183.364	45.801	475.891	12.144	11.737	10.059	1.040.393
Adiciones	-	-	2.214	214.184	215	965	150	217.728
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-3.875	-5.589	-5.915	-15.379
Saldo al 31-12-09	301.397	183.364	48.015	690.075	8.484	7.114	4.294	1.242.743

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios	Invernaderos	Maquinaria y Equipo	Plantas	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Equipo de Oficina	Saldo
Saldo al 01-01-08	155.465	92.410	117.661	740.069	8.648	8.308	6.770	1.129.331
Depreciación del período 2008	15.273	26.342	12.087	101.073	1.450	4.369	1.103	161.697
Ventas y/o bajas	-2.365	-63.355	-111.637	-785.555	-849	-4.843	-82	-968.685
Saldo al 31-12-08	168.373	55.397	18.112	55.587	9.249	7.834	7.791	322.343
Depreciación del período 2009	10.564	26.559	4.744	90.414	968	1.731	1.036	136.015
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-3.875	-5.589	-5.915	-15.379
Saldo al 31-12-09	178.937	81.956	22.856	146.001	6.342	3.975	2.912	442.979

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-08	<u>718.051</u>
ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-09	<u>799.764</u>

Durante el período 2009 se Activaron plantas que se encontraban en el rubro Plantas en Proceso.



**NOTA 8 - ACTIVOS EN PROCESO**

Se conforma de la siguiente manera:

COSTOS AJUSTADOS	Costo Plantas	Insumos y Materiales	Mano de Obra	Adecuación Suelos y Tutoría	Costo Servicios Mant.	Regalías en Proceso	Caseta de Riego	Saldo
Saldo al 01-01-08	1,542	-	-	-	-	13,205	-	14,747
Adiciones	87,489	129,272	217,597	15,208	16,063	92,269	5,335	563,233
Ventas y/o Bajas	-78,758	-81,706	-135,026	-10,989	-10,223	-47,706	-	-364,409
Saldo al 31-12-08	10,273	47,566	82,570	4,219	5,840	57,768	5,335	213,572
Adiciones	13,119	20,040	30,770	761	2,580	40,821	-	108,091
Ventas y/o Bajas	-18,675	-67,797	-114,236	-5,046	-8,430	-78,539	-	-292,723
Saldo al 31-12-09	4,717	-191	-896	-66	-9	20,051	5,335	28,940

**NOTA 9 - ACTIVOS DIFERIDOS**

El movimiento de estos activos en el siguiente cuadro:

..... ver hoja siguiente

**ACTIVOS DIFERIDOS**  
**NOTA FINANCIERA No. 9**

COSTOS AJUSTADOS	Cargos Plásticos	Cargos Renovación Finca	Cargos Inversiones 2003	MO- Construc. Insumos Químicos	Cargos Inversiones 2004	Programa Contable	Regalías	Seguros	Saldo
Saldo al 01-01-08	111.764	86.018	79.792	137.675	23.653	5.939	198.362	13.627	656.831
Adiciones	94.915	-	-	-	-	250	47.706	17.357	160.228
Ventas y/o Bajas	-57.852	-86.018	-	-	-	-1.439	-	-16.492	-161.801
Saldo al 31-12-08	148.827	-	79.792	137.675	23.653	4.750	246.069	14.492	655.258
Adiciones	14.953	-	-	-	-	4.000	77.470	8.799	105.222
Ventas y/o Bajas	-46.726	-	-79.792	-	-	-	-	-11.840	-138.358
Saldo al 31-12-09	117.054	-	-	137.675	23.653	8.750	323.539	11.451	622.122

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Cargos Plásticos	Cargos Renovación Finca	Cargos Inversiones 2003	MO Construcciones	Cargos Inversiones 2004	Programa Contable	Regalías	Seguros	Saldo
Saldo al 01-01-08	70.835	86.018	63.834	87.194	15.375	3.171	33.379	11.755	371.560
Depreciación del período 2008	49.962	-	15.958	27.535	4.731	925	42.604	13.582	155.297
Ventas y/o Bajas	-57.852	-86.018	-	-	-	-1.439	-	-16.492	-161.801
Saldo al 31-12-08	62.946	-	79.792	114.729	20.105	2.656	75.983	8.845	365.056
Depreciación del período 2009	41.345	-	-	16.062	2.760	554	30.235	8.407	99.363
Ventas y/o Bajas	-46.726	-	-79.792	-	-	-	-	-11.840	-138.358
Saldo al 31-12-09	57.565	-	-	130.791	22.865	3.210	106.218	5.412	326.060

ACTIVO DIFERIDO NETO AL 31-12-08 290.202

ACTIVO DIFERIDO NETO AL 31-12-09 296.062



#### NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

Al cierre del período 2008 se refería a las siguientes obligaciones:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Corporación Financiera Nacional (a)	150,627	125,642
Intereses CFN	-	21,942
Sobregiros Bancarios	-	71,328
<b>Total</b>	<b>150,627</b>	<b>218,912</b>

(a) Corresponde a la parte corriente del préstamo citado en la Nota Financiera No. 12.

#### NOTA 11 - PROVEEDORES

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Proveedores Nacionales	239,372	301,456
Proveedores Extranjeros	876	3,866
Proveedores Plantas y Regalías	59,554	71,616
Proveedores de Servicios	83,622	68,079
<b>Total</b>	<b>383,424</b>	<b>445,017</b>

#### NOTA 12 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere a lo siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Corporación Financiera Nacional	370,558	436,235
<b>Total</b>	<b>370,558</b>	<b>436,235</b>

Corresponde a la Obligación No. 0140125480 con la Corporación Financiera Nacional por un préstamo de USD 650.000.00, el cual se realizó el 12 de julio de 2006 a un plazo de 2.160 días. Dicho préstamo se encuentra garantizado mediante Hipoteca sobre la Finca de la Compañía.

**NOTA 13 - PRÉSTAMOS SOCIOS**

Créditos concedidos por los Socios de la Compañía los cuales han sido utilizados como Capital de Trabajo para el giro ordinario del negocio. Estos préstamos se cancelarán dependiendo de la liquidez de la compañía.

**NOTA 14 - CAPITAL PAGADO**

La Compañía se constituyó en la Republica del Ecuador con capital de S/. 200,000,000, equivalente actualmente a USD 8,000, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Quinto Dr. Edgar Patricio Terán, el 25 de Julio de 1997, fue inscrita en el Registro Mercantil de Cantón Pedro Moncayo el 20 de Agosto de 1997. Tiene un plazo de duración de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 250,815 se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Décimo Séptimo, Dr. Remigio Poveda Vargas, el 28 de Agosto del 2008. Su inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Pedro Moncayo se realizó en Tabacundo el 01 de Abril del 2009.

**NOTA 15 - RESERVA DE CAPITAL**

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, que se originaron por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. El saldo de esta cuenta puede utilizarse en futuros aumentos de capital.

**NOTA 16 - VENTAS**

Se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Ventas Locales Tarifa 12%	62,760	44,309
Ventas Locales Tarifa 0%	7,077	-
Exportaciones	2,372,541	2,204,043
<b>Total</b>	<b>2,442,378</b>	<b>2,248,352</b>

#### NOTA 17 - COSTO DE VENTAS

Se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Costo Directo	1,210,212	1,168,605
Costo Indirecto	666,590	642,163
<b>Total</b>	<b>1,876,802</b>	<b>1,810,768</b>

#### NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Sueldos y Beneficios	223,654	213,627
Servicios	91,707	106,124
Impuestos	51,770	994
Varios	43,734	55,740
<b>Total</b>	<b>410,865</b>	<b>376,485</b>

#### NOTA 19 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de estos gastos se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Gastos Financieros	71,998	83,092
Gastos No Deducibles	6,171	14,221
<b>Total</b>	<b>78,169</b>	<b>97,312</b>

#### NOTA 20 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

A la fecha del presente informe no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.



**NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES**

En el Registro Oficial No. 154 del viernes 19 de marzo del 2010, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución NAC-DGECCGC10-00007, en la cual se especifica la forma de calcular el Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio impositivo 2010.

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión del presente informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la *Compañía*, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

---